

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学号: B200309012

UDC _____

厦门大学

博士学位论文

影响国际直接投资的产业因素

Industry Influence on Foreign Direct Investment

乐智强

指导教师姓名: 庄宗明 教授

陈亚温 教授

专业名称: 世界经济

论文提交日期: 2006 年 月

论文答辩时间: 2006 年 月

学位授予日期: 2006 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

厦门大学学位论文原创性声明

兹呈交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。
本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人完全了解厦门大学有关保留、使用学位论文的规定。厦门大学有权保留并向国家主管部门或其指定机构送交论文的纸质版和电子版，有权将学位论文用于非赢利目的的少量复制并允许论文进入学校图书馆被查阅，有权将学位论文的内容编入有关数据库进行检索，有权将学位论文的标题和摘要汇编出版。保密的学位论文在解密后适用本规定。

本学位论文属于

1、保密（ ），在 年解密后适用本授权书。

2、不保密（ ）

（请在以上相应括号内打“√”）

作者签名：

日期： 年 月 日

导师签名：

日期： 年 月 日

论文摘要

研究投资与产业之间的关系，有必要放在可持续发展战略的高度。在国际直接投资与产业发展的历史发展进程中，投资者既主导着投资方向，也主导着产业的转移，使投资更多地立足于投资国的可持续发展战略，而忽视了东道国的可持续发展，也使东道国的产业发展自主性不足。中国发展到当前的阶段，不但是全球最大的引资国之一，也正逐渐成为对外投资的重要国家，如何处理好产业发展与国际直接投资的关系也已经提上了议事日程，解决好二者的关系也涉及到科学发展、和谐发展的问題。

本文从产业变化对国际直接投资影响的状况、产业发展变化对国际资本流动影响的历史变迁、近年来产业发展及资本流动的状况及其规律、政府产业政策对国际直接投资的影响及中国产业发展策略五个大的方面分五章对产业因素在国际直接投资中的影响作用进行研究，强调国际直接投资中产业的重要影响作用，并且认为这种影响因素会随着经济的不断发展而变得更加重要。

通过对国际直接投资与产业因素二者关系的研究，本文强化了一个观点——一些经济研究所选择的课题应该为现实需要服务，这才是经济学价值的体现，并希望本文的观点能够对当前的中国现实有所帮助。同时，本文还得出以下主要见解：

1. 以往的投资理论对产业因素没有予以足够的关注，是因为当时的经济发展阶段产业影响没有得到足够的显现。本文认为当前在产业与国际直接投资互相影响的进程中，产业的影响作用是与日俱增的。这一观点是继承了前人的理论并结合现状而得出的，严格意义上是针对现实状况从一个新的视角进行分析和阐述，而不是颠覆。

2. 当代产业发展的一些特殊性使产业对国际直接投资的影响有了新的内容。一是产业更替和产品的升级换代达到了前所未有的速度，技术转移的周期也急剧缩短，使全球产业格局变迁更趋复杂化；二是随着科技的发展，产业分工越来越细，新兴产业不断出现。产业发展的新的特点使国际直接投资的理论有必要做出新的解释，这使产业因素在国际直接投资理论中起到了更为重要的作用。

3. 对产业发展和国际直接投资的历史换一个视角进行分析，对产业的作用做出新的解释，强调了产业因素在影响国际直接投资的诸因素中的重要先导作用。

关键词：产业因素；国际投资；影响

Abstract

We have to base our research about the relation between FDI and industry factor upon sustainable development. In the history of FDI and industry development, investor decides FDI direction and industry transfer and so cares for sustainable development of self-country but not others, making host countries short of independence to industry development. Now, China not only becomes one of the biggest FDI receiving countries, but also becomes an investing country gradually. It is very necessary to research the relation between FDI and industry factor, so as to realize sustainable development.

This dissertation goes on research about the relation between FDI and industry factor through influence history of industry, situation and discipline of industry development and FDI in recent years, government industry policy influence to FDI, and industry development tactic of China. The purpose is to emphasize the industry influence and this influence will be more and more important.

Through the research between them, the dissertation emphasizes a viewpoint—economics research must be satisfied with the reality. And I hope the viewpoint will be helpful to Chinese reality. Moreover, the dissertation obtains some results thereafter:

1. The reason that former investment theory did not pay enough attention to industry influence is that the industry influence did not arise adequately. This dissertation inherits but not overthrows the former theory. It just gives a new explanation.

2. Present years industry developed to a new stage and had two new changes. The first is the speed of industry substitution and product renovation got extremely rapidly, the cycle of technology transfer shortened. That makes global industry situation complicated. The second is that technology development increased industry distribution and brought new industry. These factors ask us to reinterpret former FDI theory. Industry factor influences FDI much more.

3. This dissertation explains history of industry influence to FDI, emphasizes the predetermination of industry factor.

Key Words: Industry factor; FDI; Influence.

目 录

第一章 导言	1
一、问题的提出	1
二、文献综述	4
第二章 产业发展变化对国际资本流动影响的历史变迁	15
第一节 产业发展与国际直接投资发展互相影响的历史进程	15
一、国际直接投资的出现	15
二、国际直接投资发展历程中的产业布局状况	16
三、当前国际直接投资中的产业布局特征	22
第二节 产业变化与资本流动的关系	29
一、国际分工发展向产业分工发展的变化	30
二、产业影响力上升的主要原因	33
三、对外投资与吸引外资的主要区域的重叠说明了什么	49
第三节 跨国并购中的产业影响因素	54
一、企业并购的发展历程	55
二、企业并购发展过程中产业因素的影响作用	57
第三章 近年来产业发展及资本流动的状况及其规律	59
第一节 近年来国际直接投资的发展状况	60
一、发达国家与发展中国家在国际直接投资中地位的变化	60
二、跨国公司的并购投资对国际资本运动和产业转移的影响	62
三、研发产业出现由发达国家向发展中国家转移的趋势	64
第二节 近年来产业变化的状况及对资本影响的规律	66
一、产业转移速度加快对资本流动和跨国并购的影响	66
二、高新技术成为主导产业吸纳了全球大量国际资本	68
三、产业集聚现象越来越突出，集聚区成了资本洼地	72
四、有选择地吸收外资体现出产业调整和升级的需要	73
五、可持续发展观使部分新兴产业受到前所未有的重视	75

第三节 能源储备到能源投资：全球化背景下的能源产业突围	76
一、世界各国围绕石油等能源展开了全球性的争夺	77
二、越来越多的国家加大了新能源的投资开发力度	83
三、节能产业得到了前所未有的重视	85
第四章 政府产业政策对国际直接投资的影响	87
第一节 对外投资过程中的（产业）政策演进	87
一、对外直接投资发展进程中的相关政策因素	87
二、国家经济发展战略对对外直接投资政策的影响	90
三、政府产业政策影响国际直接投资的方式	93
第二节 吸引外资进程中的产业政策演进	98
一、落后国家早期对外资拒之门外的政策	98
二、率先引进外资的发展中国家经济得到发展	100
三、发达国家也十分注重通过政策手段吸引外资	104
四、利用外资与外资利用：面对外资的两种态度的交锋	105
第五章 国际直接投资环境下的中国产业发展战略	109
第一节 中国制造到中国创造	109
一、反倾销之苦与技术劣势的尴尬	110
二、产业技术转移政策对国际资本流动的作用	113
三、中国吸引国外直接投资应立足技术转移，促进产业升级	115
第二节 中国企业对外跨国并购的产业战略选择	129
一、中国企业的对外并购发展历程	130
二、中国企业跨国并购的现状及其产业影响	131
三、中国企业跨国并购的对策及产业选择	142
结 束 语	148
参考文献	153
致 谢	157

Contents

Chapter 1 Introduction	1
1.1 Question arisen	1
1.2 Research Actuality of Industry Development Influencing FDI	4
Chapter 2 the History of Industry Development Influence FDI	15
2.1 Interaction history of Industry Development and FDI	15
A. Emergence of FDI	15
B. Industry Distribution in the History of FDI	16
C. Characteristic of Industry Distribution on Recent FDI	22
2.2 Which Influence the Other between Capital Flow and Industry Change	29
A. Global Distribution Transfer to Industry Distribution	30
B. Reason of Rising Impact of Industry	33
C. What does it mean that the Area of Supplying and Receiving FDI Overlap	49
2.3 Industry Influence in Transnational M&A	54
A. The Course of M&A	55
B. Industry Influence in M&A	57
Chapter 3 the Situation and Discipline of Industry Development	
and FDI in Recent Years	59
3.1 Development of FDI In recent years	60
A. Status Change in FDI of Developed and Developing Countries	60
B. Transnational Corporation's M&A FDI Influence to Capital Flow and Industry Transfer	62
C. R&D Industry Transfer from Developed Countries to Developing Countries	64
3.2 Discipline of Industry Changing and Influencing Capital in Recent Years	66
A. Acceleration of Industry Transfer Accelerating Capital Flow, Urging Transnational M&A	66

B. Hi-tech being Dominant Industry and Attracting Vast International Capital ..	68
C. Obvious Industry Cluster making Cluster Area a Capital Pool	72
D. Receiving FDI Prudently Meaning the necessity Industry Adjustment and Promotion	73
E. Sustainable Development Attaching Importance to some Newly Industries.	75
3.3 Energy Deposited to Energy Invest: Way out of Global Energy	76
A. Capture for Energy such as Petroleum globally among Countries	77
B. More and more Countries Increasing Investment and Exploitation to Evade Risk	83
C. Saving Energy Industry Being Paid most Importance to Because of Energy Risk	85
Chapter 4 Influence of Government Industry Policy to FDI	87
4.1 Evolvment of Industry Policy on FDI	87
A. Industry Factor on Process of FDI	87
B. Influence of National Economic Development Strategy to FDI	90
C. The Way of Government Industry Policy Influencing FDI	93
4.2 Evolvment of Industry Policy on Receiving FDI	98
A. Policy of Rejecting Foreign Capital Early by Developing Countries	98
B. Economic Development of Developing Countries for Receiving Capital ahead	100
C. Developed Countries Receiving FDI through Policy also	104
D. FDI Using and Used: Confrontment of the Attitudes to FDI	105
Chapter 5 Chinese Industry Development Strategy under	
FDI Environment	109
5.1 Made of China to Created by China	109
A. Relation between Anti-dumping and Technology Inferior Position	110
B. Influence of Industry Technology Transfer Policy to International Capital	

Flow	113
C. Receiving FDI Basing on Technology Transfer to Upgrade Industry	115
5.2 Character of China's Transnational M&A and Industry Strategy Choice ..	129
A. Process of China's Transnational M&A	130
B. Character of China's Transnational M&A and Industry Influence	131
C. Strategy of China's Transnational M&A and Industry Choice	142
Conclusion	148
References	153
Acknowledgement	157

厦门大学博硕士论文摘要库

第一章 导言

一、问题的提出

对国际资本，不同的时期、不同的国家有着不同的认识。以中国为例，在改革开放以前，中国奉行的是完全的闭关锁国政策，奉“独立自主、自力更生”为经典。这种观念在几十年里牢牢占据着中国绝大多数人的思想，以至一提起外资，就认为那是毒草，引进外资不啻于丧权辱国。这种思想应当说与清政府在清朝末期不断地签订不平等条约，不断地割地赔款，从而在国人心中积聚起的强烈仇外情绪有着极大的历史渊源。改革开放以后，沿海城市率先开放，引进大量外资，经济得到飞速发展，人民生活水平迅速提高，人们才真正认识到了资本对于经济发展的基础性作用，特别是在中国极度缺乏资本的情况下，外资的进入无异于为中国经济打了一剂强心针，使中国经济终于“腾飞”起来。

由于外资对经济发展起到极大的推动作用，一些部门、一些人便虔诚信奉“外资万能论”。一些地方政府为了吸引到外资，甚至动员全民共同开展“招商引资”工作，极端的时候还制造出了一些严重违背经济规律的闹剧。时至今日，这种状况还时有发生。在当前的国际国内经济形势下提出对国际资本的思考，特别是对产业在国际直接投资活动中的影响作用的思考，主要是出于以下几方面的考虑：

（一）在吸引外资时对产业因素的考虑不足

改革开放以后，中国有过一段时期的引资饥渴症，各级政府竭尽所能吸引外资，到目前为止有些地方还抱着“只要是外资，就是好的”的观念，而忽视了伴随着外资进来的一些产业带来的负面影响。一些地方政府招商引资的指导思想还没有达到“实现可持续发展”的高度，更谈不上构建社会主义和谐社会。应当说，对于经济发展初期的发展中国家而言，外资确实是太重要了，大力引进外资，先把产业发展起来，是各级政府的当务之急。但是，随着外资引进发展产业而带来的负面效应逐渐显现出来。即使是在当前，从实际情况看，投资方对产业选择的研究较多，而且多是站在企业的角度进行研究，因为这涉及企业的投资效益和发展前景。而引资方对产业选择的研究则较欠缺，拥有资源配置权的政府更多地考虑的是如何引进资本，而较少考虑限制什么资本，以及引进和限制什么产业。美

国经济学家保罗·约翰逊（Paul Johnson）在《福布斯》2005年10月号中对中国和印度的产业进行了简单对比，认为印度正在跳过工业时代，直接进入更为先进的信息时代，蕴含着强大的创新力量。中国改革开放以来总体发展势头良好，但是把过多精力集中在了老式的重工业上，一度依靠出口价格便宜的产品来达到迅速赚取利润的目的，在未来的几十年内将不得不花大力气予以改进，并且在高科技产业上的投入也略显不足。这虽然有点危言耸听，但并非空穴来风。因此在此时对产业的作用予以更多的研究是必要的，也是合时宜的。中国入世后，中央政府在引入产业方面的考虑越来越多，对利用外资的长期效果的考虑也越来越多，但从各级各政府部门引进外资的指导思想上，还存在着认识上的误区或者是外资评价标准的不足。在这个时期把产业与资本紧密联系起来加以研究，有一定的实践意义。

（二）吸引外资的手段还有待改进

发展中国家在吸引外资的过程中，往往是利用廉价的资源或者是优惠政策，这种方式在初期确实使发展中国家吸引了大量外资。然而，利用廉价资源或者是提供优惠政策来达到吸引外资的目的，其实质是通过自身让利给外资以使外资获利，这样虽然自身也吸引了外资，同时对东道国经济本身也造成了一定的“伤害”，而且引进的外资也在总体效益上不够理想。发达国家虽然没有廉价劳动力和资源，在提供优惠政策上也表现得极为吝啬，但是它们对外资的吸引力却更大。因此，发展中国家有必要进一步考虑以什么样的手段来更有效地吸引外资，更有效地利用外资，在廉价资源和优惠政策的优势已经被挖掘得差不多的时候，更应该考虑如何改善吸引外资的方式。

中国作为引资大国，应该把对外资的研究从如何引进资本转向如何利用资本。而要研究如何利用资本，就应当把中国的经济放在当前全球经济的大背景下。应该说，如何更好地利用资本，也是如何引进资本的一部分，即引进什么产业、什么企业的资本，以使资本能够更好地与当地经济环境相适应，更好地促进当地经济的发展，更好地实现经济的可持续发展。这就使外资工作进展到研究如何提高外资的质量和效率上来，而不是单纯以引资的数额大小来考量外资对经济发展的贡献。

（三）中国企业对外投资还处在初级阶段

随着中国经济长期快速的发展，中国的企业也逐渐发展、壮大、成熟，并逐渐开始国际化运作，中国的对外投资越来越引人注目。现在，中国的对外投资不但总量上不断扩大，而且在单项投资的规模也不断扩大，大规模跨国并购的案例不断涌现。如 2004 年底联想收购 IBM 个人电脑业务，一举成为全球第三大个人电脑生产企业，以及上汽收购韩国双龙，中国化工进出口总公司收购仁川炼油等等。中国在对外投资方面的增长速度也很快，如 2004 年 1—11 月份，中国对韩国直接投资达到 5.844 亿美元，比上年同期增长了 10 倍以上。对外投资的快速增长，当然与中国原先对外投资的基数很小有关。但是一些大额对外跨国并购已经彰显出中国资本进入国际市场的底气，显示中国的企业已经成长壮大到有实力参与国际市场的争夺。在中国的对外投资中，也存在着不同的情况和不同的认识，如联想收购 IBM 的个人电脑业务，引起了经济界的争议，认为个人电脑是 IBM 的低技术含量产业，联想收购 IBM 的个人电脑业务，虽然有蛇吞象的气魄，但是吞下去后，蛇如何消化象，业界普遍存在忧虑。美国方面由于担心联想收购 IBM 个人电脑业务可能获得一些威胁美国国家安全的技术而使并购曾经遭遇到阻挠，从某种程度上显示出此次收购的重要价值。而上汽收购双龙，则被认为可以使中国的汽车业拥有国际上先进的汽车技术，对发展中国汽车产业有利。此外，海尔直接到美国建厂，也被经济界广泛关注。这一举措被普遍认为是成为国际型企业的必要步骤，因为只有直接占领美国这一高端市场，中国的制造业才能够奠定国际品牌地位，否则，充其量只能是世界的制造工厂而已。长虹通过收购 APEX 实施的国际化战略，因为不具有自身品牌而被称为“伪国际化”，其收购的一个重要目的是为了消化高额的不良应收款。2004 年底 TCL 收购德国企业，以德国电视品牌占领当地市场，也被业界所争议。这些并购案例，一方面说明中国的企业已经逐步拥有了国际化的实力，另一方面也提醒中国企业特别注意不要继引资饥渴症之后再患上投资饥渴症，避免在国际市场上的失利。由此，中国企业在对外投资中，对产业的判断和选择、对投资对象的选择就显得至关重要，一旦判断失误，选择失误，折戟沉沙的日子会很快来临。

此外，根据邓宁的国际直接投资发展模型，一国对外直接投资的发展分为四个阶段。第一阶段是人均国民收入 400 美元以下。这一阶段基本没有对外直接投

资，而且吸引外来直接投资的量也很小。第二阶段是人均国民收入在 400—2000 美元之间，吸收外资增加，而对外直接投资为零或较小，净对外投资为负数且负数额日益增大。第三阶段人均国民收入在 2000—4750 美元之间，吸收外资减少，而对外直接投资增加，净对外投资负数额逐渐减小。此后是第四阶段成为净对外投资国。中国于 2003 年人均 GDP（暂代国民收入）达到 1000 美元，到 2005 年达到 1700 美元，整体上处在第二阶段，吸收外资还是主要任务，对外直接投资的整体实力不足。但是中国的地区发展极不平衡，东西部差距大，沿海城市经济较发达，人均 GDP 大大高于全国平均水平，具备了对外投资的实力，如上海于 1997 年人均 GDP 即达到 3000 美元。从当前中国的对外直接投资发展状况看，中国的一些大型企业已经迈开了对外直接投资的步伐，但是这种步伐相对而言还缺乏稳定性，对对外直接投资的研究也相对较弱，失败的机率相对而言会大一些。

以上这些主要因素，都促使我通过对产业发展变化研究的角度去研究国际资本运动，特别是在中国当前不但是全球最大的引资国之一，也正逐渐成为对外投资的重要国家的时候，更显必要性。而且对外投资现象在发展中国家已经是越来越普遍。在这种情况下，对于这方面的研究就显得更为重要。

国际投资既有国际直接投资，也有国际间接投资。国际直接投资与国际间接投资各有其特点。国际直接投资是指一个国家居民直接在另一个国家以至更多国家进行企业投资并参与经营的投资方式，本国投资者将生产要素投放到东道国，从事生产经营活动。国际间接投资是指一国的投资者或机构通过资本市场购买外国企业股票或债券，依靠股息或债券利息作为回报的投资。二者之间并不是截然分开，在某些情况下，国际直接投资与国际间接投资可以互相转化。在有些国外学者的论述中，甚至认为在信息完全的统一的资本市场中，所有形式的资本流动都是很难以区分开的。^①从产业研究的角度出发，产业对国际资本流动的影响主要是在国际直接投资方面，因此在研究产业对国际资本流动的影响时，本文主要是从国际直接投资的角度进行研究。

二、文献综述

产业的发展变化，主要涉及产业关系的两个方面：一是产业结构，即同一地

^① Assaf Razin, FDI flows and Domestic Investment: Overview, July 2002, P3.

区产业之间的关系，是产业与产业之间的数量关系结构及技术经济联系方式。二是产业布局，即不同地区产业之间的关系，是一国或一地区的产业生产力在一定范围内的空间分布和组合。不同的产业关系理论在研究时对二者的侧重有所不同，但是由于产业结构在某种意义上可以理解为在区域内的产业布局，二者在某种程度上属于宏观与微观的层面不同，因此在实践中以及在一些产业关系理论的研究中并没有予以特别的区分，而是一概而论。事实上，在实际理论研究中，也有把产业结构从全国或者某个大经济区域的角度来进行研究，在全国产业结构调整的基础上再来研究产业布局，因此产业结构与产业布局在很多方面有很强的本质共通之处。由于二者在本质上存在着一致性，因此本文在分析与运用中统一从产业变化的角度予以论述。

由于产业发展变化是通过资本流动来体现的，因此研究产业变化与国际直接投资之间的关系可以通过研究国际直接投资的发展变化入手。迄今为止，国际直接投资的研究与产业变化的研究都各有大量论述，而对二者关系的研究相对来说比较少，而且对二者关系的研究成果也存在着差异性。不同历史时期、不同地区的经济发展状况有着很不同的特点，而从历史上以及从区域经济早期发展的情况判断，资本在其中所起的作用是非常巨大的，因此资本主导产业也是相当一部分人的研究论断。但是目前的经济发展已经到了一个新的阶段，或者说事实上在经济发展过程中，有一种趋势越来越明显地表现出来，即在国际直接投资中产业选择的决定性作用越来越大。这使我对国际资本流动，特别是对国际直接投资中的产业作用越来越感兴趣。当然，作为研究的需要，对国际直接投资状况的研究是绕不开的。

（一）国外关于国际直接投资与产业发展的理论

关于对外直接投资中涉及产业发展的理论研究，长期以来已经有不少经济学家进行了理论阐述和分析，但是较少把产业因素作为重要因素予以深入分析。其首要原因，是国际直接投资本身就是多因素影响的结果，产业因素只是其中的一个方面，因此只有夹杂在其他因素中被提及，或者在一些理论中完全没有提及。在国际直接投资理论中，涉及产业因素的理论主要有产品生命周期理论、比较优势理论，以及内部化理论等。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库